

# 美债长端利率再度上升，全球市场波动加大

——美股及 A+H 港股海外周报（20210306）



川财证券  
CHUANCAI SECURITIES

❖ **川财海外周观点：**由于通胀趋势进一步加强，且本周鲍威尔发言不及市场预期，本周十年期美债收益率再度出现上升。十年期美债收益率本周上升至 1.56%。由于十年期美债收益率延续上周再度迅速上行的态势，美股市场本周波动加剧，本周 3 个交易日中美股出现了明显回撤。美股三大指数当中，科技股主导且估值偏高的纳指本周依然是回撤幅度最大。美股周期股本周继续跑赢成长股，美股中以能源和金融板块为代表的周期股本周表现最好，标普 500 能源和标普 500 金融本周分别上涨 10.09% 和 4.29%。其中，美股能源股以及连续数月表现好于美股大盘，本周由于 OPEC+ 会议将石油产量限制延长至 4 月促使油价再度上涨，本周美国能源股再度受到提振。本周美股市场波动加大使得全球市场波动上升。由于港股近期估值上升较快，且和欧美外盘有一定联动性，本周港股市场也波动较大。港股三大指数当中，本周恒生香港中资企业指数是唯一出现上涨的指数。此外，恒生香港中资企业指数含有较多金融和能源等周期股，估值相对较低。从估值上来看恒生香港中资企业仍有一定优势。由于现阶段经济处于复苏周期，港股中能源、金融等周期股估值较低，预计港股中能源、金融等周期股仍有较好的上涨空间。

## ❖ 海外市场一周表现：

❖ **美股市场：**近一周道琼斯工业指数上涨 1.85%，标普 500 指数上涨 1.95%，纳斯达克指数下跌 1.55%。标普 500 行业及道琼斯行业板块能源板块领涨两市，标普 500 行业中，标普 500 能源周上涨 10.09%；道琼斯行业方面，美国石油和天然气本周上涨 10%；科技类则出现明显回调，标普 500 信息技术下跌 1.36%，道琼斯美国科技本周下跌 1.67%。

❖ **港股市场：**本周恒生香港中资企业指数累计上涨 0.84%，收于 4108.99 点；恒生指数累计上证 0.41%，收于 29098.29 点；恒生中国企业指数累积上涨 0.4%，收于 11292.22 点。恒生行业板块出现分化，电讯业领涨，周涨幅为 5.36%，医疗保健行业领跌，周跌幅为 5.98%。

## ❖ 海外动态：

**经济跟踪：**美国 2 月 27 日当周初次申请失业金人数低于前值；美国 2 月 27 日持续申请失业金人数低于前值；美国 2 月制造业 PMI 低于前值；美国 2 月非制造业 PMI 高于前值。

**政策事件：**墨西哥央行预计今年国内生产总值增速为 4.8%；马来西亚央行将保持流动性宽松；澳大利亚央行承诺将利率维持在历史地位。

**风险提示：**经济增长不及预期；贸易冲突升级超预期；全球范围黑天鹅事件。

## 📌 证券研究报告

所属部门 | 总量研究部  
报告类别 | 海外周报  
报告时间 | 2021/03/06

## 📌 分析师

陈雳

证书编号：S1100517060001  
chenli@cczq.com

王一棠

证书编号：S1100520060001  
wangyitang@cczq.com

## 📌 川财研究所

北京 西城区平安里西大街 28 号中海国际中心 15 楼，100034

上海 陆家嘴环路 1000 号恒生大厦 11 楼，200120

深圳 福田区福华一路 6 号免税商务大厦 32 层，518000

成都 中国（四川）自由贸易试验区成都市高新区交子大道 177 号中海国际中心 B 座 17 楼，610041

## 正文目录

一、全球股票市场 .....	4
1.1 全球主要市场表现：全球大部分市场出现上涨 .....	4
1.2 美股市场表现：美股近一周市场出现上涨 .....	4
1.2.1 美股表现 .....	5
1.2.2 中概股表现 .....	6
1.2.3 公司动态 .....	7
1.3 经济观察 .....	7
1.3.1 央行动向 .....	7
1.3.2 经济指标 .....	8
1.4 政策跟踪： .....	10
二、A+H 港股市场 .....	10
2.1 港股市场表现： .....	10
2.1.1 港股市场一周走势 .....	10
2.2 A+H 股表现 .....	11
2.2.1 AH 股一周表现 .....	11
2.3 港股通南下资金流向 .....	12
风险提示 .....	13

## 图表目录

图 1:	道琼斯工业和纳斯达克指数走势	5
图 2:	标普 500 指数走势	5
图 3:	标普 500 行业指数板块本周表现 (%)	5
图 4:	道琼斯行业指数板块本周表现 (%)	5
图 5:	美国纳斯达克金龙指数走势	7
图 6:	美国中国股指数走势	7
图 7:	美国当周初次申请失业金人数 (人)	8
图 8:	美国持续申请失业金人数 (人)	8
图 9:	美国制造业 PMI	9
图 10:	美国非制造业 PMI	9
图 11:	日本 2 月消费者信心指数	9
图 12:	日本 2 月服务业 PMI	9
图 13:	欧元区 2 月综合 PMI	9
图 14:	欧元区 2 月服务业 PMI	9
图 15:	恒生指数和沪深 300 走势	10
图 16:	恒生中国企业和恒生指数	10
图 17:	恒生香港中资企业指数	11
图 18:	恒生综合行业指数板块周涨跌幅 (%)	11
图 19:	恒生综合大中小盘指数涨跌幅 (%)	11
图 20:	恒生 AH 溢价指数	11
图 21:	港股通本周净流入和累计净流入	13
图 22:	港股通成交额占港股市场成交额比例	13
图 23:	港股通南下资金净流入情况	13
图 24:	沪深两市港股通南下资金净流入情况	13
表格 1:	海外主要市场表现	4
表格 2:	标普 500 周涨幅排名前十的个股	5
表格 3:	纳斯达克 100 周涨幅排名前十的个股	6
表格 4:	中概股周涨幅排名前十的股票	6
表格 5:	A+H 股周涨跌幅排名前十的股票 (以 A 股周涨跌幅排名)	11
表格 6:	A+H 股周涨跌幅排名前十的股票 (以 H 股周涨跌幅排名)	12

## 一、全球股票市场

### 1.1 全球主要市场表现：全球大部分市场出现上涨

本周全球大部分市场多数出现上涨，新兴国家指数表现优异。巴西 IBOVESPA 指数涨幅最大，周涨幅 4.70%，印度 SECSEX30 指数本周上涨 2.66%。纳斯达克指数领跌全球，本周下跌 2.06%。

表格 1. 海外主要市场表现

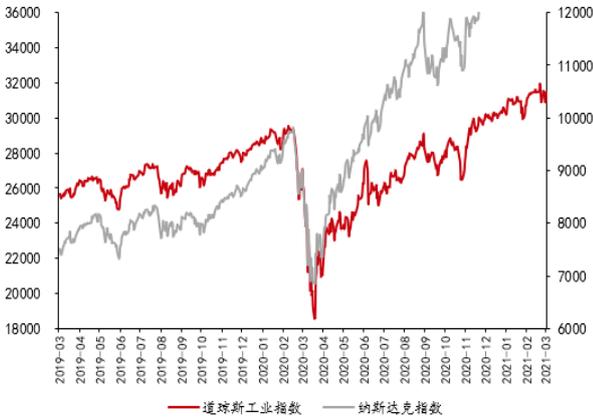
代码	指数	收盘价	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	P/E (TTM)	P/B (LF)
IBOVESPA. GI	巴西 IBOVESPA 指数	115202.20	4.70	-3.21	30.25	2.14
SENSEX. GI	印度 SENSEX30	50405.32	2.66	5.56	35.27	3.70
FTSE. GI	英国富时 100	6630.52	2.27	2.63	8912.00	148.02
DJI. GI	道琼斯工业指数	31496.30	1.82	2.91	30.37	6.40
FCHI. GI	法国 CAC40	5782.65	1.39	4.17	55.50	1.78
GDAXI. GI	德国 DAX	13920.69	0.97	1.47	47.90	1.81
SPX. GI	标普 500	3841.94	0.81	2.29	38.96	4.14
KS11. GI	韩国综合指数	3026.26	0.44	5.32	28.50	1.19
HSI. HI	恒生指数	29098.29	0.41	6.86	15.81	1.39
000001. SH	上证指数	3501.99	-0.20	0.83	16.16	1.55
N225. GI	日经 225	28864.32	-0.35	5.17	33.70	2.18
399300. SZ	沪深 300	5262.80	-1.39	0.99	16.19	1.76
IXIC. GI	纳斯达克指数	12920.15	-2.06	0.25	53.66	5.96

资料来源: Wind, 川财证券研究所

### 1.2 美股市场表现：美股近一周市场出现上涨

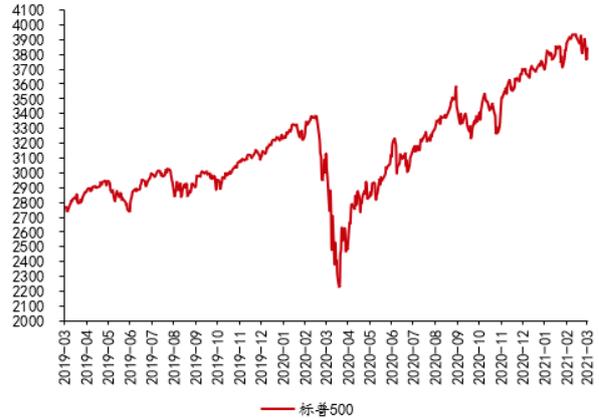
近一周道琼斯工业指数上涨 1.85%，标普 500 指数上涨 1.95%，纳斯达克指数下跌 1.55%。标普 500 行业及道琼斯行业板块能源板块领涨两市，标普 500 行业中，标普 500 能源周上涨 10.09%；道琼斯行业方面，美国石油和天然气本周上涨 10%；科技类则出现明显回调，标普 500 信息技术下跌 1.36%，道琼斯美国科技本周下跌 1.67%。

图 1：道琼斯工业和纳斯达克指数走势



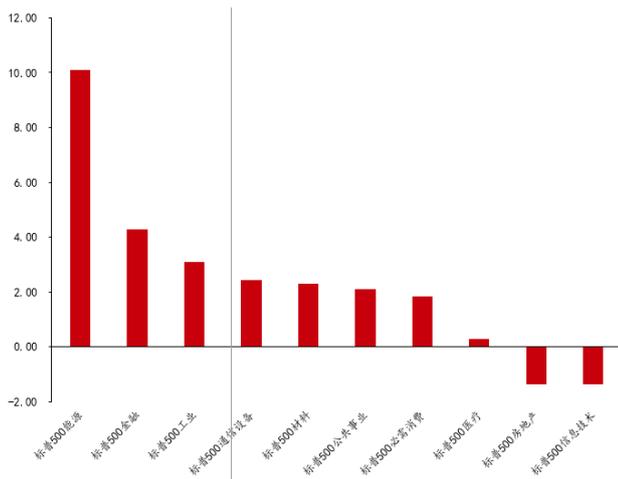
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 2：标普 500 指数走势



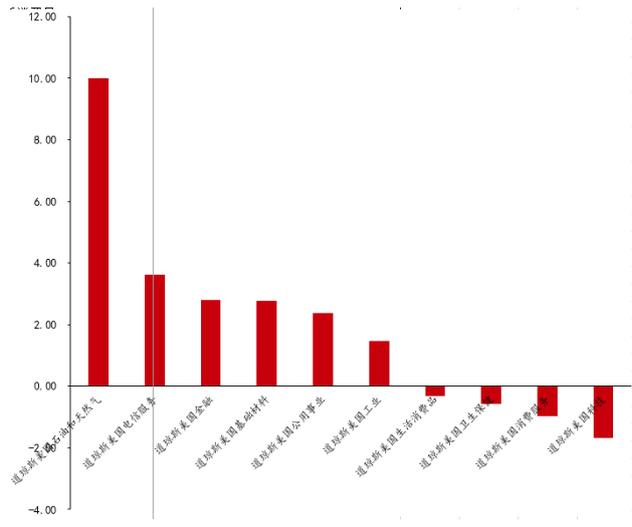
资料来源：Wind，川财证券研究所

图 3：标普 500 行业指数板块本周表现 (%)



资料来源：Wind，川财证券研究所

图 4：道琼斯行业指数板块本周表现 (%)



资料来源：Wind，川财证券研究所

### 1.2.1 美股表现

本周标普 500 指数成分股中，涨幅前三的个股是 FOX-A、DIAMONDBACK 能源、FOX，分别上涨 23.96%、23.78%、22.27%；纳斯达克 100 指数涨幅排前三的个股为美元树、JB 亨特运输服务、吉利德科学，涨幅分别为 5.99%、5.96%、5.24%。

表格 2. 标普 500 周涨幅排名前十的个股

代码	简称	所属行业 (I 级)	所属行业 (II 级)	周涨跌幅 %	年初至今涨跌幅 %	市值 (亿美元)	P/E (TTM)
FOXA.0	FOX-A	可选消费	媒体 II	23.96	41.79	238.07	15.94
FANG.0	DIAMONDBACK 能源	能源	能源 II	23.78	77.18	134.74	-2.98

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

FOX.0	FOX	可选消费	媒体 II	22.27	35.18	238.07	15.07
DISCA.0	DISCOVERY-A	可选消费	媒体 II	21.16	113.53	279.25	25.88
DVN.N	戴文能源	能源	能源 II	18.90	61.99	172.38	-6.43
DISCK.0	DISCOVERY-C	可选消费	媒体 II	17.78	102.37	279.25	21.35
OXY.N	西方石油	能源	能源 II	17.36	80.42	290.92	-1.86
MRO.N	马拉松石油	能源	能源 II	16.94	95.26	102.42	-7.06
WRK.N	WESTROCK	材料	材料 II	16.27	16.96	133.55	-19.72
XEC.N	CIMAREX 能源	能源	能源 II	15.86	79.92	69.08	-3.50

资料来源: Wind, 川财证券研究所

表格 3. 纳斯达克 100 周涨幅排名前十的个股

代码	简称	所属行业 (I 级)	所属行业 (II 级)	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	市值 (亿美元)	P/E (TTM)
DLTR.0	美元树	可选消费	零售业	5.99	-3.67	24478.80	18.24
JBHT.0	JB 亨特运输服务	工业	运输	5.96	14.12	16450.87	32.51
GILD.0	吉利德科学	医疗保健	制药、生物科技与生命科学	5.24	10.92	81201.05	660.17
XEL.0	埃克西尔能源	公用事业	公用事业 II	4.71	-7.98	32984.76	22.39
CTAS.0	信达思	工业	商业和专业服务	4.63	-3.79	35641.92	36.97
MDLZ.0	亿滋国际	日常消费	食品、饮料与烟草	4.55	-4.94	78485.33	22.08
CMCSA.0	康卡斯特	可选消费	媒体 II	4.50	5.61	252348.35	23.96
ORLY.0	奥莱利汽车	可选消费	零售业	4.14	2.93	32705.78	18.66
KHC.0	卡夫亨氏	日常消费	食品、饮料与烟草	4.04	9.20	46297.20	130.05
TMUS.0	T-MOBILE US	电信服务	电信服务 II	3.93	-7.54	154952.81	50.57

资料来源: Wind, 川财证券研究所

### 1.2.2 中概股表现

本周纳斯达克中国金龙指数下跌 3.95%，美国中国股指数上涨 1.68%。中概股中，周涨幅排名前三的是嘉楠科技、第九城市、国际脐带血库，涨幅分别为 31.73%、22.70%、15.14%。

表格 4. 中概股周涨幅排名前十的股票

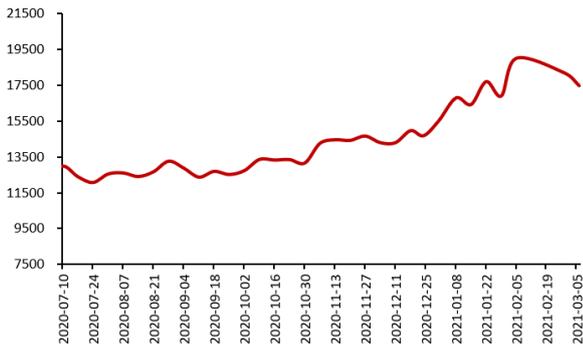
代码	简称	所属行业 (I 级)	所属行业 (II 级)	周涨跌幅%	年初至今涨跌幅%	市值 (亿美元)	P/E (TTM)
CAN.0	嘉楠科技	信息技术	半导体与半导体生产设备	31.73	236.76	31.29	-22.62
NCTY.0	第九城市	信息技术	软件与服务	22.70	1,033.05	1.51	3.45
CO.N	国际脐带血库	医疗保健	医疗保健设备与服务	15.14	29.11	5.82	7.96
HKIB.N	尚乘国际	金融	多元金融	14.04	-1.52	10.90	3.84
NTP.N	南太地产	房地产	房地产 II	13.55	76.24	4.00	23.67

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

FANH.0	泛华金控	金融	保险 II	13.39	23.75	10.09	-1,616.62
VIPS.N	唯品会	可选消费	零售业	10.45	46.64	279.75	30.90
PTR.N	中石油	能源	能源 II	9.40	27.34	1,182.35	26.36
RCON.0	研控科技	能源	能源 II	8.26	60.54	0.17	-6.25
CYD.N	玉柴国际	工业	资本货物	6.35	2.45	6.84	8.69

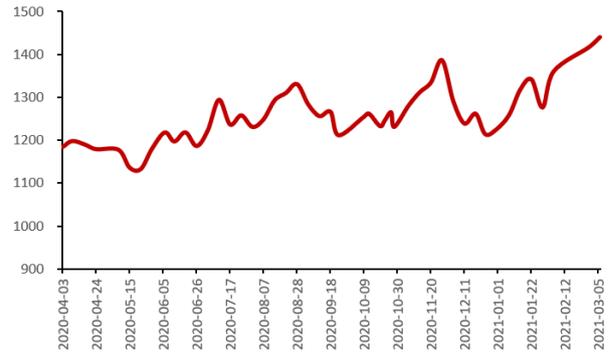
资料来源: Wind, 川财证券研究

图 5: 美国纳斯达克金龙指数走势



资料来源: Wind, 川财证券研究所

图 6: 美国中国股指数走势



资料来源: Wind, 川财证券研究所

### 1.2.3 公司动态

日期	事件	概要
3月2日	腾讯发布首个多模态四足机器人	腾讯正式发布首个软硬件全自研的多模态四足机器人,采用腾讯Robotics X实验室原创自研的足轮融合方案。
3月2日	美联航新采购 25 家 737MAX 飞机	美国联合大陆控股有限公司表示,将增加购买 25 架新的波音 737Max 喷气式飞机。
3月3日	特斯拉计划推出世界最大的 V3 超级充电站	特斯拉计划在加州圣莫尼卡推出世界上最大的 V3 超级充电站,该充电站将配备 62 个超级充电桩。

## 1.3 经济观察

### 1.3.1 央行动向

- 印尼央行: 重申 2021 年经济增速预期为 4.3% 至 5.3%;
- 澳大利亚央行: 澳洲联储宣布将购买 40 亿澳元的较长期债券, 是平常购

本报告由川财证券有限责任公司编制 谨请参阅尾页的重要声明

买规模的两倍；

- **匈牙利央行：**匈牙利央行上周在量化宽松计划中购买了 600 亿匈牙利法郎的国债；
- **墨西哥央行：**预测 2021 年墨西哥国内生产总值增速为 4.8%。

### 1.3.2 经济指标

- **美国 2 月 27 日当周初次申请失业金人数高于前值：**美国 2 月 27 日当周初次申请失业金人数为 745,000 人，低于前值 730,000 人；
- **美国 2 月 27 日持续申请失业金人数低于前值：**美国 2 月 13 日持续申请失业金人数为 4,295,000 人，低于前值 4,419,000 人；
- **美国 2 月制造业 PMI 指数低于前值：**美国 1 月制造业 PMI 指数为 58.7，低于前值 60.5；
- **美国 2 月非制造业 PMI 指数高于前值：**美国 1 月非制造业 PMI 指数为 58.7，高于前值 57.2；
- **日本 2 月消费者信心指数高于前值：**日本 2 月消费者信心指数为 33.7，前值为 46.1；
- **日本 2 月服务业 PMI 低于前值：**日本 2 月服务业 PMI 为 46.3，前值为 46.1；
- **欧元区 2 月综合 PMI 高于前值：**2 月欧元区综合 PMI 为 48.8，前值为 47.8；
- **欧元区 2 月服务业 PMI 高于前值：**2 月欧元区服务业 PMI 为 45.7，前值为 45.4。

图 7：美国当周初次申请失业金人数（人）



图 8：美国持续申请失业金人数（人）



预览已结束，完整报告链接和二维码如下：

[https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1\\_17729](https://www.yunbaogao.cn/report/index/report?reportId=1_17729)

